

Комментарий по результатам торгов за неделю с 16 по 20 апреля.

Добрый день. Не смотря на то, что российские фондовые индексы в конце прошлой недели показали существенный рост, падение, зафиксированное в начале недели, оказалось более весомым. Итогом стало снижение индекса РТС на 0,12% (закрылся на отметке 1614,3 пунктов), индекса ММВБ - на 0,08% (закрылся на уровне 1503,6 пунктов). Отсутствие очевидных идей на рынке способствует боковому движению индексов. Дальнейшее динамика рынка будет зависеть от складывающегося новостного фона.

Долговые проблемы европейских стран не дают забывать о себе и непосредственным образом формируют настроения инвесторов на глобальных рынках. На прошлой неделе успешное размещение Испанией государственного долга объемом 2,54 млрд евро (при планах 2,5 млрд евро) воодушевили рынки, снизив обеспокоенность за финансовое состояние страны и банковской системы, накачка ликвидностью которой происходит со стороны Европейского Центробанка, поскольку для испанских банков получить денежные средства на рынке становится все трудней и трудней. В ходе аукциона спрос на 10-летний долг Мадрида превысил предложение в 2,42 раза, по двухлетним - в 3,28 раза, однако ставка выросла в сравнении с предыдущими размещениями (она составила 5,743% по 10-летним и 3,463% по двухлетним облигациям). Успешное размещение позволит на некоторое время забыть об испанских рисках.

Для нивелирования европейские долговых рисков в будущем, а также в целях дальнейшего восстановления экономического роста в мире и в еврозоне в частности, на состоявшейся в воскресенье "весенней встречи" Международного валютного фонда (МВФ) и Всемирного банка было принято решение о почти двукратном увеличении резервов МВФ (до \$430 млрд). На текущий момент страны подтвердили перечисление в фонд пока лишь \$362 млрд, из которых наибольшие взносы направят страны Еврозоны (около \$200 млрд) и Япония (\$60 млрд). Безусловно, эта новость является позитивной и может поддержать курс евро на международном валютном рынке, как и заявление членов МВФ о том, что "кризис отступает".

Что касается американской экономики и сезона отчетностей американских компаний, то по 105 отчитавшимся к текущему моменту акционерным обществам, входящим в расчет индекса S&P 500, 81,9% результатов превысили ожидания аналитиков. Эти данные, а также превысившие прогнозы розничные продажи в США позволяют надеяться на ускорение темпов роста восстановления экономики.

Поддержать российский рынок в конце апреля-начале мая может закрытие реестров крупнейших компаний под дивиденды.

Ключевые события недели – с 23 по 27 апреля.

Неделя ожидается интересной на события. В понедельник выйдут индексы деловой активности в производственном секторе и сфере услуг по Германии, Франции и Евросоюзу. Станет известен индекс деловой активности в производственном секторе Китая. Во вторник пройдет саммит министров финансов стран G-7. По США будут опубликованы данные по продажам новых домов, индекс потребительского доверия, по Китаю – индекс опережающих экономических индикаторов. В среду инвесторы сосредоточат свое внимание на решении ФРС США по процентной ставке, выступлении главы ФРС **Бена Бернанке**, объемы заказов на товары длительного пользования. В этот день состоится также выступление президента ЕЦБ **Марио Драги**. В четверг Италия разместит 10-летние государственные облигации, по Германии станет известен индекс потребительских цен. К вечеру состоится выступление министра финансов США **Тимоти Гейтнера**, будет опубликована статистика по рынку недвижимости и труда США. В пятницу рынок будет ждать информацию по ВВП США за 1

квартал, данные по личному потреблению и индекс настроения потребителей по данным Мичиганского университета за апрель.

Акции. Наиболее ликвидные бумаги по итогам прошедшей недели показали смешанную динамику:

"Голубые фишки": недельная динамика



Во втором-третьем эшелонах наибольший рост на больших объемах наблюдался в обыкновенных и привилегированных акциях Красного Октября (45,1% и 29,1% соответственно), в обыкновенных акциях Волжской ТГК (+10,3%), ТГК-11 (8,0%), НКНХ-ап (7,7%), ТГК-9 (6,1%), Э.ОН Россия (5,7%) и ЦМТ (5,5%).

Наибольшее снижение было отмечено в обыкновенных акциях ТКСМ (-38,0%), Проектных инвестиций (-18,3%), Кубаньэнерго (-15,5%), Казанского вертолетного завода (-11,2%), ДВМП (-11,0%) и Башкирэнерго-ао (-9,7%).

Валюты и сырье.

Европейская валюта относительно российского рубля выросла на 0,41% до 38,88 рублей за евро. Американский доллар снизился к рублю на 0,58% до уровня 29,43 рублей за доллар.

Нефть марки Brent всю неделю торговалась ниже \$120 за баррель на фоне опасений замедления темпов роста ключевых экономик. Геополитическая напряженность вокруг Ирана и Сирии не позволяет нефти существенно корректироваться. По итогам недели за один баррель "черного золота" давали \$118,82.

Золото торгуется в районе \$1642,8 за одну тройскую унцию.